

FENOMENA *THE MONDAY EFFECT* DI BURSA EFEK INDONESIA

STUDI PADA IHSG PERIODE 2005 – 2009



SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

RAHMAT HIDAYAT
B 200 040 393

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2011

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**“FENOMENA *THE MONDAY EFFECT* DI BURSA EFEK INDONESIA
STUDI PADA IHSG PERIODE 2005 – 2009 ”**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

RAHMAT HIDAYAT

B 200 040 393

Penanda tangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Juli 2011

Pembimbing Utama

Dra. Nursiam, Ak. M.Hum

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi UMS

Dr. Triyono, M.Si.

HALAMAN MOTTO

"Karena Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan"

(QS. Al Baqarah :286)

" hanya kepada-Mu (Allah) kami menyembah dan hanya kepada-Mu (Allah)

kami meminta pertolongan"

(Qs Al – Fatihah : 1 – 5)

Saya tidak pernah terkesan dengan ijazah, karena ijazah tidak bisa bekerja.

(Soichiro Honda)

"...Allah pasti akan mengangkat derajat orang-orang yang beriman dan berilmu

diantara kamu beberapa tingkat lebih tinggi."

(QS. Al-Mujadilah [58] : 11)

HALAMAN PERSEMBAHAN

✚ *Allah SWT*

Engkau Maha Meliputi atas Segala Mahluk

✚ *Untuk kedua orang tuaku tercinta, kakakku, adikku, semua saudaraku
dan semua teman – teman yang telah berjuang bersamaku.....*

✚ *Almamater Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah
membesarkanku.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum wr. wb.,

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan puji syukur Kehadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “ **FENOMENA *THE MONDAY EFFECT* DI BURSA EFEK INDONESIA (*Studi Pada IHSG Periode 2005 – 2009*)**”

Dalam penulisan Skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan berupa bimbingan dan pengarahan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Ibu Dra. Nursiam, Ak. Selaku Dosen Pembimbing Utama Skripsi yang telah meluangkan waktu, membimbing dan mengarahkan hingga selesainya Skripsi ini.
3. Dosen dan seluruh karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta

Dalam menyusun Skripsi, penulis menyadari banyak kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan, baik dari segi isi maupun cara menyajikan. Oleh karena itu, dengan segala keterbatasan kemampuan dan kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk kesempurnaan

tugas akhir. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca pada umumnya dan bagi penulis pada khususnya (Amin).

Wassalamu'alaikum wr. wb.,

Surakarta, Juli 2011

(Penulis)

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Pernyataan Keaslian Skripsi	iii
Halaman Motto	iv
Halaman Persembahan	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	x
Daftar Lampiran	xiii
Abstraksi	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Skripsi	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Tinjauan Teori	8
1. Konsep Pasar Modal	8
2. Macam-macam Pasar Modal	9
3. Produk-Produk dalam Pasar Modal	10
4. Efisiensi Pasar Modal	17

5. Return Saham	18
6. Investasi.....	20
7. Monday Effect	22
B. Kerangka Pemikiran	23
C. Hipotesis.....	25
D. Penelitian Terdahulu	25
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Jenis Penelitian	30
B. Populasi dan Sampling.....	30
C. Jenis data dan Sumber Data	30
D. Teknik Pengumpulan Data	31
E. Teknik Analisis Data	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
A. Penyajian Data.....	34
B. Analisis Data	40
C. Pembahasan	49
BAB V PENUTUP	52
A. Kesimpulan.....	52
B. Keterbatasan Penelitian.....	53
C. Saran-saran	53

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Fenomena Monday effect pada tahun 2005.....	34
Tabel IV.2 Fenomena Monday effect tahun 2006	35
Tabel IV.3 Fenomena Monday effect tahun 2007	36
Tabel IV.4 Fenomena Monday effect tahun 2008	36
Tabel IV.5 Fenomena Monday effect tahun 2009	37
Tabel IV.6 Hasil Perhitungan Return Saham Harian Tahun 2005	37
Tabel IV.7 Hasil Perhitungan Return Saham Harian Tahun 2006	38
Tabel IV.8 Hasil Perhitungan Return Saham Harian Tahun 2007	38
Tabel IV.9 Hasil Perhitungan Return Saham Harian Tahun 2008	39
Tabel IV.10 Hasil Perhitungan Return Saham Harian Tahun 2006	39
Tabel IV.11 Tabel Diskripsi Statistik Tahun 2005-2009	40
Tabel IV.12 Tabel Hasil Analisis Return Saham Tahun 2005-2009.....	41

LAMPIRAN

- Lampiran 1: Data Historical Index Intraday IHSG periode 2005 - 2009.
- Lampiran 2: Perhitungan rit & rmt serta kejadian fenomena monday effect
IHSG tahun 2005 – 2009.
- Lampiran 3: Olah data IHSG tahun 2005 – 2009.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Untuk menemukan fakta empiris kejadian fenomena *Monday Effect* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2005-2009. Untuk memperoleh kepastian angka *return* saham terendah pada hari Senin di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2005-2009. Penelitian ini mengambil data dari proxy IHSB di <http://idx.co.id>, periode tahun 2005 sampai dengan 2009. Adapun teknik pengumpulan data adalah dengan dokumentasi

Metode yang digunakan adalah deskriptif komparatif dengan menggunakan return saham harian, return saham pasar, dan uji t .

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) *Return* saham di Bursa Efek Indonesia pada hari Senin tahun 2005-2009, mengalami pergerakan di mana pada tahun 2005, fenomena Monday effect return saham harian sebanyak 18 kali, return saham pasar sebanyak 39 kali. Pada tahun 2006, fenomena Monday effect return saham harian sebanyak 20 kali, return saham pasar sebanyak 34 kali. Pada tahun 2007, fenomena Monday effect return saham harian sebanyak 20 kali, return saham pasar sebanyak 37 kali. Pada tahun 2008, fenomena Monday effect return saham harian sebanyak 30 kali, return saham pasar sebanyak 29 kali. Pada tahun 2009, fenomena Monday effect return saham harian sebanyak 22 kali, return saham pasar sebanyak 34 kali. Tahun yang memiliki kejadian fenomena Monday effect adalah tahun 2008. (2).Kapan *return saham* terendah pada fenomena *Monday Effect* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2005-2009. Return saham terendah fenomena Monday effect pada tahun 2005-2009 return saham harian tahun 2007 sebesar -0.0024, dan untuk return saham pasar -24.254. Berdasarkan hasil analisis diketahui perbedaan kejadian fenomena Monday effect yang berarti adalah return saham harian antara tahun 2005-2008, 2006-2008, 2007-2008, dan 2008-2009. Hal ini menunjukkan bahwa perbedaan antara tahun 2008 dengan 2005 hingga 2009 memiliki perbedaan yang berarti.

Kata kunci: *Fenomena Monday effect, Return saham harian, Return saham pasar*